

2023年7月21日 星期五

兴证期货.研发中心

黑色研究团队

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

陈庆

从业资格编号: F03114703

联系人

陈庆

电话: 021-68982760

邮箱: chenqingqh@xzfutures.com

内容提要

兴证钢材: 现货报价, 江苏三线螺纹钢 HRB400E 20mm 汇总价收于 3660 元/吨 (+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3900 元/吨(+30), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3570 元/吨(+20)。(数据来源: Mysteel)

海外宏观转好, 国内数据利空。美国通胀超预期回落, 加息预期减弱。国内经济数据不及预期, 刺激政策预期再度升温, 常州市部分银行同意下调存量房贷利率。

出口回落, 下游累库。整体粗钢需求同比好于去年, 但预期较差, 一方面是下游行业不景气, 另一方面则是出口增量大于内需增量, 国内消费体感不佳; 同时高频数据显示 7 月出口环比走弱。供给方面, 铁水产量 244.27 万吨, 周环比小幅下降, 铁水维持高位。近期高频数据显示高温雨水天气影响下, 钢材已经逐渐有了持续累库的迹象, 基本面转弱。

原料端, 山西矿山事故导致安检力度加大, 双焦偏强抬升炼铁成本。

总结来看, 海外宏观利好, 但国内 GDP 增速不及预期, 关注月末的政治局会议。终端行业景气度不高抑制价格高度; 产业层面供需双强, 但淡季有累库预期, 预计黑色系仍以区间震荡为主。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 114 美元/吨 (-1.85), 日照港超特粉 752 元/吨 (+12), PB 粉 886 元/吨 (+14)。(数据来源: Wind、Mysteel)

海外矿山发运冲量结束, 进入传统发运淡季; 到港继续

冲高，已达至年内单周次高位水平。据钢联数据，澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2449.3 万吨，环比增加 16.9 万吨，全球铁矿石发运总量 2821.0 万吨，环比增加 18.2 万吨。中国 45 港到港总量 2472.5 万吨，环比增加 63.3 万吨。

铁水产量环比下降，仍维持相对高位。247 家钢厂日均铁水产量 244.27 万吨，环比略下降。

疏港下降，库存累积。中国 45 个港口进口铁矿库存为 12540 万吨，环比增 45.39 万吨；日均疏港量 313.85 万吨，环比降 1.95 万吨/天。

总结来看，海外宏观利好，但国内 GDP 增速不及预期，关注月末的政治局会议。终端行业景气度不高抑制价格高度；产业层面供需双强，但淡季有累库预期，预计黑色系仍以区间震荡为主。仅供参考。

一、市场资讯

1. 必和必拓（BHP）公司发布 2023 年第二季度产销报告，报告显示，二季度皮尔巴拉业务铁矿石产量（100%基准）为 7271.7 万吨，环比上涨 9.9%，同比上涨 1.47%；二季度铁矿石总销量 7117.2 万吨，环比增加 6.83%，同比减少 2.23%；其中粉矿销量 4290.4 万吨，块矿销量 2002.2 万吨。
2. 7 月 20 日，河北、山东等地焦企针对焦炭价格提出了第三轮涨价，幅度干熄 110 元/吨，湿熄 100 元/吨。
3. 7 月 28 日至 8 月 8 日，成都将举办第 31 届世界大学生夏季运动会。截至 7 月 20 日，四川省内钢厂建筑钢材日产量 4.86 万吨，较正常生产下降 44.2%，螺纹产能利用率 56%，较上周下降 6%。若按照目前减产、停产计划执行，后期川内钢厂建筑钢材日产量 3.57 万吨，较目前产量下降 26.54%，此外，部分钢厂尚未明确减产、停产计划，产量仍有下降空间。
4. 7 月 20 日，中天钢铁出台 7 月下旬出厂价，螺纹、线材、盘螺稳，螺纹 3900 元/吨、线材盘螺 4200 元/吨。7 月 20 日，全国主港铁矿石成交 94.90 万吨，环比减 27.5%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 15.31 万吨，环比增 11.5%。
5. 本周，五大品种钢材产量 939.16 万吨，周环比增加 6.58 万吨。其中，螺纹钢、线材、热轧板卷和冷轧板卷等产量小幅增加，中厚板产量小幅减少。钢材总库存量 1619.42 万吨，周环比增加 0.44 万吨。其中，钢厂库存量 451.27 万吨，周环比减少 9.71 万吨；社会库存量 1168.15 万吨，周环比增加 10.15 万吨。
6. 截止 7 月 20 日，伊金霍洛旗共有 11 家煤矿暂停生产，核定产能共计 3710 万吨/年，日均影响产量 10.16 万吨，停产煤矿表示，具体复工时间待定，预计停产时间 3-7 天，按照平均时长 5 天计算，影响产量预计 50.8 万吨。详情>>
7. 调研山西区域内 239 座炼焦煤矿，本月停产煤矿 16 座（不含长期停产），合计产能 1860 万吨；减产煤矿 21 座，合计产能 2730 万吨，原煤日产较上月同期减少 13.89 万吨。本月复产煤矿 8 座，产能合计 750 万吨，因地质条件转好等原因增产煤矿 5 座，合计产能 1080 万吨，原煤日产较上月增加 5.61 万吨。两者加减，本周原煤日产较上月同期净减少 8.28 万吨，环比减少 7.93%。

二、铁矿&钢材市场日度监测

表1. 铁矿日度数据监测

指标	单位 (元/吨)	2023-7-20	2023-7-19	日环比	2023-7-13	周环比
现货价格	超特粉	752	740	12	741	11
	金布巴粉 59.5%	817	803	14	804	13
	罗伊山粉	860	845	15	850	10
	PB 粉	886	872	14	870	16
	PB 块	992	978	14	972	20
	SP10 粉	786	782	4	779	7
	纽曼粉	905	889	16	888	17
	麦克粉	868	854	14	858	10
	卡粉	1015	1010	5	1010	5
	唐山铁精粉	1058	1048	10	1032	26
	IOC6	846	832	14	830	16
现货价差	PB 粉-超特	134	132	2	129	5
	卡粉-PB 粉	129	138	-9	140	-11
期货	主力	850	834	16	829	21
	09 合约	850	834	16	829	21
	01 合约	775	758	17	746	29
期货价差	铁矿 09-01	75	77	-2	83	-8
主力基差	超特粉	115	117	-2	123	-8
	金布巴粉 59.5%	77	78	0	84	-7
	罗伊山粉	87	86	1	96	-10
	PB 粉	83	83	0	90	-7
	SP10 粉	61	72	-11	73	-13
	纽曼粉	92	90	2	94	-2
	麦克粉	83	83	0	93	-10
	卡粉	121	131	-10	136	-15
	唐山铁精粉	92	98	-6	87	6
	IOC6	71	71	0	73	-3

数据来源：兴证期货研发部，Mysteel

表2. 钢材日度数据监测

指标	单位 (元/吨)	2023-7-20	2023-7-19	日环比	2023-7-13	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3660	3650	10	3640	20
	上海热卷	3900	3870	30	3860	40
	上海冷轧	4560	4530	30	4500	60
	上海中厚板	4000	3950	50	3960	40
	江苏钢坯 Q235	3580	3560	20	3540	40
	唐山钢坯 Q235	3570	3550	20	3520	50
现货价差	热卷-螺纹	240	220	20	220	20
	上海冷轧-热轧	660	660	0	640	20
	上海中厚板-热轧	100	80	20	100	0
	螺纹-钢坯 (江苏)	208	218	-10	227	-19
现货利润	华东螺纹 (高炉)	1	5	-4	19	-18
	华东螺纹 (电炉)	-229	-252	23	-213	-16
	华东热卷	63	58	6	71	-8
期货主力	螺纹钢	3784	3741	43	3727	57
	热卷	3887	3843	44	3829	58
盘面利润	螺纹 10	223	228	-5	262	-39
	螺纹 01	329	323	7	348	-18
	热卷 10	326	330	-4	364	-38
	热卷 01	410	413	-2	440	-29
期货价差	卷-螺主力价差	103	102	1	102	1
	螺纹 10-01	43	56	-13	68	-25
	热卷 10-01	65	68	-3	78	-13
主力基差	螺纹	-124	-91	-33	-87	-37
	热卷	13	27	-14	31	-18

数据来源：兴证期货研发部，Mysteel

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。